

---

## 30 największych funduszy ETF ESG w Europie – cz. 2

---

Prezentujemy drugi artykuł z cyklu trzech tekstów<sup>1</sup>, w których przedstawiamy najważniejsze informacje o 30 największych pod względem wartości zarządzanych aktywów funduszach ETF ESG notowanych na europejskich parkietach<sup>2</sup>. Źródłem tych informacji są przede wszystkim strony internetowe firm zarządzających funduszami (według stanu na dzień sporządzenia analizy lub na koniec listopada 2021 r.). Dane na temat funduszy mają *stricte* informacyjny charakter, nie stanowią zatem ani rekomendacji, ani porady inwestycyjnej.

### **20. iShares MSCI USA Minimum Volatility ESG UCITS ETF (MVNA NA) – 1 690,4 mln USD**

Fundusz zarządzany przez spółkę BlackRock, zarejestrowany w Irlandii, funkcjonuje od kwietnia 2020 roku. Jest funduszem akcyjnym inwestującym na rynku amerykańskim w spółki charakteryzujące się minimalnym poziomem zmienności stóp zwrotu, redukujące emisję dwutlenku węgla oraz które wykazują poprawę średniego ważonego ratingu ESG dla funduszy inwestycyjnych MSCI<sup>3</sup> dostosowanego do branży. Dąży do odwzorowywania – poprzez replikację fizyczną (z zastosowaniem optymalizacji) – wyników inwestycyjnych indeksu MSCI USA Minimum Volatility ESG Reduced Carbon Target Net USD. Indeks ten wyklucza spółki związane z kontrowersyjną bronią, bronią jądrową, tytoniem, węglem energetycznym, piaskami ropośnymi i bronią cywilną. Fundusz spełnia wymogi art. 8 Rozporządzenia SFDR<sup>4</sup>. W ratingu ESG MSCI (MSCI ESG Fund Rating) fundusz posiada ocenę AA, zaś jego ocena jakościowa – MSCI ESG Quality Score<sup>5</sup> – wynosi 7,76.

Fundusz posiada w portfelu akcje 172 spółek. Największy udział w jego aktywach posiadają akcje firm Cisco, Home Depot, Nextera Energy, Marsh & McLennan i Texas Instruments. W ujęciu sektorowym największe udziały posiadają firmy z branży technologii informacyjnych (24,2%), opieki zdrowotnej (17,4%), przemysłowej (12,9%) oraz podstawowych dóbr konsumpcyjnych (10,8%). Fundusz oferuje jedną kategorię tytułów uczestnictwa, która ma charakter akumulacyjny. Główną walutą funduszu jest dolar amerykański. Tytuły uczestnictwa funduszu są notowane na czterech europejskich giełdach – w Amsterdamie (Euronext Amsterdam), Frankfurtie (Deutsche Boerse (Xetra)) Zurychu (SIX Swiss Exchange) i Londynie (London Stock Exchange) – oraz na giełdzie w Meksyku (Bolsa Institucional de Valores). Wskaźnik kosztów całkowitych (*total expense ratio*) wynosi 0,20% w skali roku.

---

<sup>1</sup> Pierwszy tekst, obejmujący prezentację funduszy ETF ESG z miejsc 30-21, jest dostępny na stronie: <https://etf.com.pl/analizy-i-komentarze/30-najwiekszych-funduszy-etf-esg-w-europie-cz-1/>

<sup>2</sup> Dane dotyczące aktywów pochodzą z serwisu Bloomberg z 30 września 2020 r.

<sup>3</sup> Informacje o ratingu ESG opracowywanym przez MSCI znajdują się w pierwszym tekście cyklu.

<sup>4</sup> Informacje na temat Rozporządzenia SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) (2019/2088) (Rozporządzenie w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych) zostały zaprezentowane w pierwszym tekście cyklu.

<sup>5</sup> Informacje dotyczące MSCI ESG Quality Score zostały zamieszczone w pierwszym artykule cyklu.

Więcej informacji: <https://www.ishares.com/uk/individual/en/products/313214/ishares-edge-msci-usa-minimum-volatility-esg-ucits-etf>

### 19. Amundi Index Euro Corporate SRI – UCITS ETF DR (C) (ECRP FP) – 1 704,5 mln USD

Fundusz zarządzany przez Amundi, zarejestrowany w Luksemburgu, funkcjonuje od czerwca 2016 roku. To dłużny ETF oferujący ekspozycję na obligacje korporacyjne o stałym dochodzie, denominowane w euro i posiadające rating inwestycyjny, który jednocześnie wyklucza papiery wartościowe firm zajmujących się alkoholem, tytoniem, hazardem, bronią wojskową, energią jądrową, rozrywką dla dorosłych, cywilną bronią palną, organizmami modyfikowanymi genetycznie (GMO), węglem i piaskami roponośnymi. W swojej polityce inwestycyjnej uwzględnia jednocześnie cele ESG w taki sposób, iż przypisuje większą wagę tym emitentom, którzy posiadają wyższy wynik ESG niż inne firmy z branży. Stara się naśladować, z wykorzystaniem replikacji fizycznej, wyniki inwestycyjne indeksu Bloomberg MSCI Euro Corporate ESG Sustainability SRI. Fundusz spełnia wymogi art. 8 Rozporządzenia SFDR.

Fundusz posiada w portfelu 2244 instrumenty finansowe. Największy udział w jego aktywach posiadają obligacje, których emitentami są spółki z Francji (22,4%), Stanów Zjednoczonych (20,4%), Niemiec (14,5%) i Wielkiej Brytanii (9,1%). W ujęciu sektorowym zdecydowanie dominują firmy przemysłowe (57,6%) i pochodzące z sektora finansowego (43,4%). Pod względem zapadalności przeważają instrumenty dłużne o terminie wykupu do 5 lat (31,7%), do 2 lat (27,2%) i do 7 lat (18,7%); zmodyfikowane duration portfela funduszu wynosi 5,11. W strukturze jakości kredytowej największą rolę odgrywają obligacje o ratingu BBB (52,2%) i A (40,3%); mediana ratingów to BBB+. Opisywana kategoria tytułów uczestnictwa ma charakter akumulacyjny, a jej główną walutą jest euro; oprócz tego dostępne są dwie inne kategorie tytułów uczestnictwa – jedna ma również charakter akumulacyjny, a druga dystrybucyjny. Tytuły uczestnictwa są notowane na trzech europejskich giełdach: w Paryżu (Euronext Paris), Londynie (London Stock Exchange) i Mediolanie (Borsa Italiana). Koszty bieżące (*ongoing charges*) funduszu wynoszą 0,14% w skali roku.

Więcej informacji: <https://www.amundiETF.fr/professional/product/view/LU1437018168>

### 18. XACT Norden (UCITS ETF) (XACTVINX SS) – 1 706,0 mln USD

Fundusz zarządzany przez Handelsbanken Fonder – spółkę zależną Svenska Handelsbanken, zarejestrowany w Szwecji, funkcjonuje od maja 2006 roku. Jest funduszem zamkniętym. Inwestuje w walory spółek skandynawskich, ma za zadanie jak najdokładniejsze odzwierciedlenie wyników inwestycyjnych indeksu Handelsbanken Nordic ESG Index (od 2019 roku). Indeks ten skupia akcje 30 firm, które charakteryzują się najwyższymi obrotami spośród spółek notowanych na giełdach skandynawskich oraz które spełniają wymagania dotyczące zrównoważonego rozwoju. Oznacza to, że indeks wyklucza ze swojego grona firmy naruszające normy międzynarodowe oraz spółki działające w takich kontrowersyjnych sektorach jak zakazana broń, broń nuklearna, materiały wojenne, tytoń, konopie indyjskie, alkohol, gry komercyjne i pornografia. Wymogi te przewidują jednocześnie włączanie w skład portfela indeksu firm o wysokich ocenach (ratingach) w zakresie zrównoważonego rozwoju. Co najmniej

75% całkowitej wartości rynkowej funduszu musi być zainwestowane w spółki, które mają ocenę w zakresie zrównoważonego rozwoju na poziomie „Prime” zgodnie z metodologią ISS Oekom<sup>6</sup> (ISS Oekom Rating Methodology). Fundusz jest od 2019 roku oznaczany jako Nordic Swan Ecolabelled Fund<sup>7</sup>. Fundusz spełnia wymogi art. 8 Rozporządzenia SFDR.

Fundusz posiada w portfelu akcje 30 spółek. Zdecydowanie największy udział w portfelu posiadają akcje firmy Novo Nordisk (22,0%); znaczącą rolę – z udziałami w granicach 4-7% - odgrywają również takie spółki jak Investor, Atlas Copco, DSV i Volvo. W ujęciu sektorowym dominują spółki z sektora opieki zdrowotnej (30,4%), towarów i usług przemysłowych (28,9%) oraz sektora finansów i nieruchomości (21,5%). Fundusz ma charakter akumulacyjny. Walutą bazową funduszu jest euro, walutą obrotu są korony szwedzkie. Tytuły uczestnictwa funduszu są notowane na giełdzie w Sztokholmie (Nasdaq Stockholm). Opłata za zarządzanie funduszem wynosi 0,15% w skali roku.

Więcej informacji: <https://handelsbanken-marknadsinformation.se/app/instrument/XACT%20Nordeni/17921/%C3%96versikt>

### **17. L&G US Equity (Responsible Exclusions) UCITS ETF (RIUS LN) – 1 726,5 mln USD**

Fundusz zarządzany przez spółkę Legal & General Investment Management (LGIM), zarejestrowany w Irlandii, funkcjonuje od listopada 2019 roku. To fundusz akcyjny lokujący aktywa głównie w amerykańskie spółki. Dąży do naśladowania – stosując pełną replikację fizyczną – wyników inwestycyjnych indeksu Foxberry Sustainability Consensus US TR Index. Portfel indeksu obejmuje spółki, których akcje są notowane na różnych giełdach na świecie, z uwzględnieniem czynników środowiskowych, społecznych i ładu korporacyjnego. Alokacja aktywów koncentruje się na firmach o wysokich wynikach wskaźników zrównoważonego rozwoju, zachęcając je do poprawy swoich ocen w tym zakresie. Komitet ds. Zrównoważonego Rozwoju Foxberry (Foxberry Sustainability Committee) – dostawcy tego indeksu – zajmuje się kwestiami związanymi ze zrównoważonym rozwojem, w tym: kwestiami środowiskowymi, kwestiami zarządzania, kwestiami zrównoważonego rozwoju, celami zrównoważonego rozwoju ONZ, trwającymi kontrowersjami, standardami opartymi na normach (minimalnymi standardami praktyki biznesowej opartymi na normach międzynarodowych), kwestiami równości oraz względami etycznymi. Fundusz spełnia wymogi art. 8 Rozporządzenia SFDR.

<sup>6</sup> ISS Oekom Rating Methodology to metodologia dotycząca przedsiębiorstw opracowana przez Institutional Shareholder Services, która ocenia firmy w zakresie spełniania czynników ESG. Wykorzystuje w tym celu około 100 wskaźników obejmujących takie tematy jak sprawy pracownicze, łańcuch dostaw, zarządzanie, etyka biznesu, ład korporacyjny, zarządzanie środowiskowe, czy efektywność. Status „Prime” jest przyznawany liderom w danej branży, którzy spełniają specyficzny dla niej próg Prime, z progami Prime w zakresie od ratingu C (dla branż niskiego ryzyka) do ratingu B- (dla branż wysokiego ryzyka).

<sup>7</sup> Nordic Swan jest oficjalnym oznakowaniem ekologicznym stosowanym w krajach skandynawskich i został ustanowiony przez Nordycką Radę Ministrów, aby pomóc konsumentom w dokonywaniu dobrych wyborów środowiskowych. Zamiarem funduszy Nordic Swan Ecolabel jest, aby spółka zarządzająca wpływała na spółki, w które inwestuje, w taki sposób, aby rozwijać bardziej zrównoważone podejście do funkcjonowania. Fundusze oznaczone w ten sposób spełniają 25 obowiązkowych wymogów dotyczących wykluczenia, włączenia, przejrzystości i zaangażowania. Etykieta Nordic Swan Ecolabel nie oznacza, że wszystkie firmy w portfelu inwestycyjnym funduszu są zrównoważone. Wymagania Nordic Swan mają jednak na celu wpływanie, poprzez inwestycje w fundusz, na rynki, sektory i firmy, aby działały w kierunku zrównoważonego rozwoju.

Fundusz posiada w portfelu walory 478 spółek. W jego aktywach zdecydowanie dominują akcje amerykańskich przedsiębiorstw (96,3%); niewielki udział mają także firmy pochodzące z Irlandii (2,3%) oraz z kilku innych krajów (poniżej 1%). Największe wagi w portfelu posiadają Microsoft, Apple, Alphabet, Amazon i Tesla. W ujęciu sektorowym fundusz najwięcej środków inwestuje w spółki reprezentujące następujące branże: technologii informacyjnych (31,5%), opieki zdrowotnej (13,9%) i dóbr konsumpcyjnych wyższego rzędu (13,7%). Fundusz ma charakter akumulacyjny, jego walutą bazową jest dolar amerykański. Tytuły uczestnictwa funduszu są notowane na trzech europejskich giełdach: w Londynie (London Stock Exchange), we Frankfurcie (Deutsche Boerse (Xetra) i w Mediolanie (Borsa Italiana). Koszty bieżące funduszu wynoszą 0,12% w skali roku.

Więcej informacji: <https://fundcentres.lgim.com/uk/en/fund-centre/ETF/US-Equity-Responsible-Exclusions/#Index>

#### 16. iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF (SAEM LN) – 1 746,6 mln USD

Fundusz zarządzany przez spółkę BlackRock, zarejestrowany w Irlandii, funkcjonuje od października 2018 roku. Jest funduszem akcyjnym dającym ekspozycję na spółki z rynków wschodzących, wykluczającym jednocześnie akcje emitentów związanych z kontrowersyjną bronią, bronią jądrową, tytoniem, węglem energetycznym, piaskami ropoносnymi, cywilną bronią palną oraz walory tych firm, które naruszają zasady ONZ Global Compact<sup>8</sup>. Jego celem jest odwzorowywanie – poprzez replikację fizyczną (z zastosowaniem optymalizacji) – wyników indeksu MSCI Emerging Markets IMI ESG Screened Net Return USD Index. Fundusz spełnia wymogi art. 8 Rozporządzenia SFDR. W ratingu ESG dla funduszy inwestycyjnych opracowanym przez MSCI – MSCI ESG Fund Rating – fundusz posiada ocenę BBB, zaś jego ocena jakościowa - MSCI ESG Quality Score – wynosi 5,23.

Fundusz posiada w portfelu walory 2368 spółek. Główną rolę odgrywają w nim spółki chińskie (31,0%), z Tajwanu (17,0%), południowokoreańskie (13,8%) oraz indyjskie (13,1%). Największe udziały posiadają akcje firm Taiwan Semiconductor Manufacturing, Tencent Holdings, Samsung Electronics i Alibaba Group. W ujęciu sektorowym przeważają spółki z sektora technologii informacyjnych (22,4%), finansowego (19,1%), dóbr konsumpcyjnych wyższego rzędu (14,2%) i komunikacyjnego (10,6%). Opisywana kategoria tytułów uczestnictwa ma charakter akumulacyjny; dostępna jest również kategoria dystrybucyjna. W obu przypadkach główną walutą jest dolar amerykański. Tytuły uczestnictwa funduszu są notowane na czterech europejskich platformach obrotu – w Londynie (London Stock Exchange), Frankfurcie (Deutsche Boerse (Xetra)), Zurychu (SIX Swiss Exchange) i CBOE Europe – oraz na giełdzie w Meksyku (Bolsa Mexicana de Valores). Wskaźnik kosztów całkowitych funduszu wynosi 0,18% w skali roku.

Więcej informacji: <https://www.ishares.com/uk/individual/en/products/305397/ishares-msci-em-imi-esg-screened-ucits-etf-usd-acc-fund>

#### 15. Amundi MSCI USA ESG Leaders Select UCITS ETF DR (SADU GR) – 1 820,9 mln USD

---

<sup>8</sup> Informacje na temat ONZ Global Compact zostały zamieszczone w pierwszym tekście cyklu.

Fundusz oferowany przez spółkę Amundi należącą do Credit Agricole, jest zarejestrowany w Luksemburgu, funkcjonuje od marca 2020 roku. Jest funduszem akcyjnym posiadającym ekspozycję na duże i średnie spółki ze Stanów Zjednoczonych posiadające najwyższe oceny MSCI ESG w swojej branży spośród spółek wchodzących w skład macierzystego indeksu (MSCI USA). Stosując replikację fizyczną dąży do jak najdokładniejszego odzwierciedlenia wyników inwestycyjnych indeksu MSCI USA ESG Leaders Select 5% Issuer Capped Index (indeks typu total return). Z indeksu wyłączone są firmy zaangażowane w alkohol, hazard, tytoń, węgiel energetyczny, energię jądrową, broń konwencjonalną, broń jądrową, broń kontrowersyjną i cywilną broń palną, a waga każdego składnika jest ograniczona do 5%. Fundusz spełnia wymogi art. 8 Rozporządzenia SFDR.

Fundusz posiada w portfelu walory 288 spółek. Głównymi pozycjami w portfelu indeksu są walory Microsoft, Alphabet, Tesla i Nvidia. W ujęciu sektorowym kluczową rolę odgrywają spółki z branży technologii informacyjnych (26,5%) dóbr konsumpcyjnych wyższego rzędu (15,4%), opieki zdrowotnej (14,3%) i finansowej (12,0%). Opisywana kategoria tytułów uczestnictwa ma charakter akumulacyjny, a jej walutą bazową jest dolar amerykański; dostępna jest także kategoria tytułów uczestnictwa w przypadku której walutą bazową jest euro i która jednocześnie zabezpiecza ryzyko walutowe. Tytuły uczestnictwa funduszu są notowane na trzech europejskich parkietach: we Frankfurcie (Deutsche Boerse (Xetra)), Paryżu (Euronext Paris) i Mediolanie (Borsa Italiana). Koszty bieżące wynoszą 0,15% w skali roku.

Więcej informacji: <https://www.amundiETF.fr/professional/product/view/LU2109787395>

#### **14. Xtrackers II ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF (XB4F GR) – 1 847,6 mln USD**

Fundusz oferowany przez spółkę DWS należącą do Deutsche Banku, jest zarejestrowany w Luksemburgu, funkcjonuje od października 2010 roku. To dłużny ETF oferujący ekspozycję na obligacje korporacyjne denominowane w euro, posiadające rating inwestycyjny, o przynajmniej rocznym terminie zapadalności i wielkości emisji minimum 300 mln euro. Stara się naśladować, z wykorzystaniem replikacji fizycznej (z zastosowaniem optymalizacji), wyniki inwestycyjne indeksu Bloomberg MSCI Euro Corporate Sustainable and SRI TR Index Value Unhedged EU, w skład którego mogą wchodzić jedynie obligacje firm posiadających rating MSCI ESG na poziomie BBB lub wyższym oraz ocenę MSCI ESG Impact Monitor<sup>9</sup> powyżej 1. Wyklucza on natomiast papiery wartościowe firm zajmujących się alkoholem, tytoniem, hazardem, energią jądrową, rozrywką dla dorosłych, organizmami modyfikowanymi genetycznie (GMO), cywilną bronią palną i bronią wojskową (w tym minami, bombami kasetowymi i bronią chemiczną). Fundusz spełnia wymogi art. 8 Rozporządzenia SFDR. W ratingu ESG dla funduszy inwestycyjnych

---

<sup>9</sup> MSCI ESG Controversies (wcześniej znane jako MSCI ESG Impact Monitor) to system ratingowy spółek, który zapewnia ocenę kontrowersji dotyczących negatywnego wpływu ich działalności, oferowanych produktów i usług na środowisko, społeczeństwo i/lub zarządzanie. Ramy oceny stosowane w MSCI ESG Controversies są zaprojektowane tak, aby były zgodne z międzynarodowymi normami znajdującymi się w Deklaracji praw człowieka ONZ, Deklaracji w sprawie podstawowych zasad i praw w pracy oraz Zasadach ONZ Global Compact.

opracowanym przez spółkę Morningstar – Morningstar Sustainability Rating<sup>10</sup> – fundusz posiada cztery globusy.

Fundusz posiada w portfelu 2378 instrumentów finansowych. Największy udział w jego aktywach posiadają obligacje, których emitentami są spółki z Francji (22,5%), Stanów Zjednoczonych (27,8%), Niemiec (13,1%) i Holandii (8,7%). Pod względem zapadalności przeważają instrumenty dłużne o terminie wykupu od 3 do 5 lat (25,3%), od roku do 3 lat (24,8%), od 5 do 7 lat (20,7%) i od 7 do 10 lat (17,3%); zmodyfikowane duration portfela funduszu wynosi 5,22. W strukturze jakości kredytowej największą rolę odgrywają obligacje o ratingu Baa1 (22,5%), Baa2 (17,4%), A3 (16,6%) i A2 (11,4%). Opisywana kategoria tytułów uczestnictwa (1D) ma charakter dystrybucyjny, a jej główną walutą jest euro; oprócz tego dostępna jest także kategoria mająca charakter akumulacyjny. Tytuły uczestnictwa są notowane na trzech europejskich giełdach: we Frankfurcie (Deutsche Boerse (Xetra)), w Zurychu (SIX Swiss Exchange) i w Mediolanie (Borsa Italiana). Koszty bieżące funduszu wynoszą 0,16% w skali roku. Więcej informacji: <https://etf.dws.com/en-gb/LU0484968812-esg-eur-corporate-bond-ucits-etf-1d2/>

### 13. iShares MSCI EMU ESG Screened UCITS ETF (SAUM LN) – 1 864,0 mln USD

Fundusz zarządzany przez spółkę BlackRock, zarejestrowany w Irlandii, funkcjonuje od października 2018 roku. Jest funduszem akcyjnym inwestującym w walory przedsiębiorstw z krajów rozwiniętych należących do strefy euro. Dąży do naśladowania – w wyniku zastosowania replikacji fizycznej (z zastosowaniem optymalizacji) – stopy zwrotu indeksu MSCI EMU ESG Screened Net Return EUR Index, który wyklucza ze swojego portfela spółki związane z kontrowersyjną bronią, bronią jądrową, tytoniem, węglem energetycznym, piaskami roponośnymi, bronią cywilną, a także firmy naruszające zasady ONZ Global Compact. Fundusz spełnia wymogi art. 8 Rozporządzenia SFDR. W ratingu ESG dla funduszy inwestycyjnych opracowanym przez MSCI – MSCI ESG Fund Rating – fundusz posiada najwyższą ocenę AAA, zaś jego ocena jakościowa - MSCI ESG Quality Score – wynosi 9,24.

W portfelu funduszu znajdują się akcje 225 firm. Największą rolę odgrywają w nim akcje spółek z Francji (34,0%), Niemiec (26,3%) i Holandii (15,7%). Główne pozycje w aktywach to akcje takich firm jak ASML Holding, LVMH, SAP, Siemens i Totalenergies. Pod względem branżowym dominują spółki z sektora dóbr konsumpcyjnych wyższego rzędu (18,0%), finansowego (15,3%), technologii informacyjnych (15,1%) i przemysłowego (13,5%). Opisywana kategoria tytułów uczestnictwa ma charakter akumulacyjny; dostępna jest również kategoria dystrybucyjna. W obu przypadkach główną walutą jest euro. Tytuły uczestnictwa funduszu są notowane na czterech platformach obrotu: trzech w Europie - w Londynie (London Stock Exchange)), we Frankfurcie (Deutsche Boerse (Xetra)) i w Zurychu (SIX Swiss Exchange), a

---

<sup>10</sup> Morningstar Sustainability Rating (MSR) dla funduszy inwestycyjnych mierzy ryzyko na poziomie portfela funduszu wynikające z czynników ESG. W tym celu Morningstar wykorzystuje oceny ESG nadawane spółkom publicznym przez firmę Sustainalytics (ESG Risk Rating). Rating ESG jest średnią ważoną aktywami ocen ESG poszczególnych spółek wchodzących w skład portfela funduszu. Oceny ratingowe wahają się od 1 globusa (w przypadku funduszy, które charakteryzują się wysokim poziomem ryzyka ESG w porównaniu z innymi podmiotami należącymi do tej samej kategorii inwestycyjnej (według metodologii Morningstar Global Category)) do 5 globusów (w przypadku funduszy charakteryzujących się relatywnie najniższym poziomem ryzyka ESG).

także na giełdzie w Meksyku (Bolsa Mexicana de Valores). Wskaźnik kosztów całkowitych wynosi 0,12% w skali roku.

Więcej informacji: <https://www.ishares.com/uk/individual/en/products/305392/ishares-msci-emu-esg-screened-ucits-etf-eur-acc-fund>

## 12. AMUNDI MSCI EMU ESG Leaders UCITS ETF (CMU FP) – 2 043,6 mln USD

Fundusz zarządzany przez Amundi – spółkę należącą do grupy Credit Agricole. Jest zarejestrowany w Luksemburgu, funkcjonuje od kwietnia 2017 roku. To fundusz akcyjny oferujący ekspozycję na duże i średnie przedsiębiorstwa pochodzące z 10 rynków rozwiniętych ze strefy euro posiadające najwyższe oceny MSCI ESG w swojej branży spośród spółek wchodzących w skład macierzystego indeksu (MSCI EMU). Stara się naśladować, poprzez replikację fizyczną, wyniki inwestycyjne indeksu MSCI EMU ESG Leaders Select 5% Issuer Capped Net EUR (indeks typu total return). Indeks ten wyklucza ze swojego składu firmy zaangażowane w działalność powiązaną z alkoholem, hazardem, tytoniem, węglem energetycznym, energią jądrową, bronią konwencjonalną, bronią jądrową, bronią kontrowersyjną i cywilną bronią palną. Waga każdego składnika w indeksie jest ograniczona do 5%. Fundusz spełnia wymogi art. 8 Rozporządzenia SFDR.

Fundusz posiada w portfelu walory 104 spółek – największe znaczenie wśród nich mają ASML Holding, SAP, Totalenergies i L'Oreal. W aktywach dominują firmy francuskie (36,9%), niemieckie (26,3%), holenderskie (14,7%) oraz hiszpańskie (7,2%). W ujęciu sektorowym kluczową rolę odgrywają spółki z branży finansowej (20,9%), dóbr konsumpcyjnych wyższego rzędu (13,7%), surowcowej (12,7%) i przemysłowej (12,0%). Opisywana kategoria tytułów uczestnictwa ma charakter akumulacyjny; dostępna jest także kategoria tytułów uczestnictwa o charakterze dystrybucyjnym. W obu przypadkach walutą bazową jest euro. Tytuły uczestnictwa funduszu są notowane na czterech europejskich parkietach: w Paryżu (Euronext Paris), w Londynie (London Stock Exchange), we Frankfurcie (Deutsche Boerse (Xetra) i w Mediolanie (Borsa Italiana). Ponadto fundusz jest dostępny na giełdzie w Meksyku (BIVA). Koszty bieżące funduszu wynoszą 0,25% w skali roku.

Więcej informacji: <https://www.amundi.fr/professional/product/view/LU1602144575>

## 11. Xtrackers MSCI Japan ESG UCITS ETF (XZMJ GR) – 2 207,1 mln USD

Fundusz oferowany przez spółkę DWS należącą do Deutsche Banku, jest zarejestrowany w Irlandii, funkcjonuje od kwietnia 2018 roku. Jest funduszem akcyjnym lokującym środki finansowe w Japonii. Jego cel inwestycyjny to naśladowanie – z wykorzystaniem pełnej replikacji fizycznej – wyników inwestycyjnych indeksu MSCI Japan Low Carbon SRI Leaders Net Return USD Index. W skład portfela indeksu wchodzi duże i średnie spółki japońskie charakteryzujące się relatywnie wysokimi ocenami ESG i niskim poziomem emisji dwutlenku węgla w porównaniu z ich konkurentami z branży (spośród uczestników macierzystego indeksu – MSCI Japan). Z indeksu wyłączone są natomiast spółki działające w następujących obszarach biznesowych: alkohol, hazard, broń, tytoń, energia atomowa. Skład indeksu jest również filtrowany pod kątem zaangażowania w branżę tytoniową – wykluczane są z niego spółki produkujące tytoń i firmy, które czerpią ponad 5% przychodów z produktów powiązanych z tytoniem.



Fundusz spełnia wymogi art. 8 Rozporządzenia SFDR. W ratingu Morningstar Sustainability Rating fundusz posiada pięć globusów (najwyższa ocena).

Fundusz posiada w portfelu akcje 110 spółek. Największe znaczenie w portfelu posiadają walory Sony, Recruit Holdings, Tokyo Electron i Hitachi. W ujęciu sektorowym największe udziały posiadają firmy z branży dóbr konsumpcyjnych wyższego rzędu (24,7%), przemysłowej (21,8%), technologii informacyjnych (13,9%) i opieki zdrowotnej (10,5%). Fundusz ma charakter akumulacyjny. Walutą bazową funduszu jest dolar amerykański. Tytuły uczestnictwa są notowane na czterech europejskich giełdach: we Frankfurcie (Deutsche Boerse (Xetra)), w Londynie (London Stock Exchange), w Zurychu (SIX Swiss Exchange) i w Mediolanie (Borsa Italiana). Całkowite koszty (*all-in fee*) wynoszą 0,20% w skali roku.

**Tomasz Miziołek**

**[www.etf.com.pl](http://www.etf.com.pl)**

---

Niniejsza analiza została przygotowana wyłącznie w celach informacyjnych. Zawarte niej treści stanowią wyraz osobistych poglądów autora, nie mają charakteru rekomendacji, porady inwestycyjnej i nie są związane ze świadczeniem usług doradztwa inwestycyjnego w rozumieniu odpowiednich przepisów prawa. Serwis [etf.com.pl](http://etf.com.pl) nie ponosi odpowiedzialności z tytułu ewentualnych szkód wynikających z wykorzystania informacji zamieszczonych w raporcie.

Publikowanie niniejszej analizy w Internecie, prasie i innych mediach, w całości lub w części, wymaga pisemnej zgody autora serwisu [etf.com.pl](http://etf.com.pl).

---